SAQ

3e TRIMESTRE 2016-2017

Clos le 31 décembre 2016

Résultat net
411,5 M$
+4,7 %

Ventes
1 121,1 M$
+4,1 %

Bénéfice brut
587,3 M$
+3,4 %

Ratio des charges nettes sur ventes
15,7 %

REVUE FINANCIÈRE

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour les périodes de 16 semaines et de 40 semaines closes le 31 décembre 2016, ainsi que sa situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 26 mars 2016, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2016. L'information présentée ci-après est datée du 22 mars 2017.

VENTES

Les ventes du troisième trimestre de l'exercice 2016-2017 ont totalisé 1,121 milliard de dollars, une hausse de 44,4 millions de dollars ou 4,1 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Ces résultats ont été réalisés en dépit des réductions de prix effectuées au cours du trimestre sur quelques 1 600 vins en approvisionnement continu, représentant la plus grande partie des ventes en succursales, ainsi que sur les boissons panachées (coolers). Les ventes en volume ont progressé de 1,9 million de litres ou 2,9 %, passant de 66,2 millions de litres à 68,1 millions de litres.

Cette performance provient principalement du réseau des succursales et des centres spécialisés qui a connu une croissance de 3,7 %, avec des ventes de 998,4 millions de dollars comparativement à 962,8 millions de dollars en 2015-2016. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 53,3 millions de litres contre 52,1 millions de litres pour l'exercice précédent, une hausse de 2,3 %. L'achat moyen des consommateurs en succursale durant le trimestre le plus achalandé de l'exercice s'est établi à 52,75 $ par rapport à 51,59 $ en 2015-2016. Le prix de vente moyen au litre s'est chiffré à 20,92 $, en regard de 20,78 $ pour l'exercice précédent.

Les ventes effectuées dans le réseau des grossistes-épiciers ont augmenté de 8,8 millions de dollars ou 7,7 % pour s'établir à 122,7 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont grimpé de 5 % pour atteindre 14,8 millions de litres.

La SAQ présente, au terme des 40 premières semaines de son exercice financier, des ventes de 2,551 milliards de dollars comparativement à 2,474 milliards de dollars en 2015-2016, soit une croissance de 3,1 %. Les ventes en volume qui y sont associées ont totalisé 160,4 millions de litres, montrant une progression de 2,8 millions de litres ou 1,8 %.

Pour cette période, le réseau des succursales et des centres spécialisés a vu ses ventes augmenter de 55,6 millions de dollars ou 2,5 %, pour atteindre 2,267 milliards de dollars. Les ventes en volume se sont élevées à 126 millions de litres, une hausse de 0,8 million de litres ou 0,6 %.

Par ailleurs, les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers affichent une progression depuis le début de l'exercice de 8,4 %, pour s'établir à 284,1 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes se sont accrues de 6,2 % pour totaliser 34,4 millions de litres.

PAR CATÉGORIES DE PRODUITS

En ce qui concerne les ventes par catégories de produits, les ventes de vins ont augmenté de 3,5 % au cours du dernier trimestre, passant de 803,8 millions de dollars à 832,3 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie ont atteint 57 millions de litres comparativement à 55,5 millions de litres, soit une croissance de 2,7 %.

La catégorie des spiritueux, commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, a connu une hausse de l'ordre de 6,4 % pour atteindre 268,7 millions de dollars. En volume de vente, celui-ci est passé de 8,2 millions de litres à 8,6 millions de litres, soit une croissance de 4,9 %.

Concernant les ventes de boissons panachées, appelées couramment coolers, celles-ci se sont situées à 8,8 millions de dollars, soit une baisse de 0,1 million de dollars ou 1,1 %. La réduction de prix appliquée sur les produits de cette catégorie au cours du trimestre explique en partie ce léger recul des ventes. Les ventes en volume de cette catégorie sont demeurées stables à 1,4 million de litres.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières importées et artisanales, des cidres et des produits complémentaires ont reculé de 0,2 million de dollars pour se chiffrer à 11,3 millions de dollars. Les volumes de cette catégorie sont demeurés stables à 1,1 million de litres.

BÉNÉFICE BRUT

Pour le trimestre terminé le 31 décembre 2016, le bénéfice brut a atteint 587,3 millions de dollars contre 568,1 millions de dollars en 2015-2016, en hausse de 19,2 millions de dollars ou 3,4 %. Exprimée en pourcentage des ventes, la marge brute du dernier trimestre a affiché un taux de 52,4 %, une baisse comparée à 52,8 % pour le même trimestre en 2015-2016. Les réductions effectuées sur les prix de vente de 1600 vins ainsi que sur les produits de la catégorie des boissons panachées expliquent la diminution de la marge brute.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice, le bénéfice brut s'est accru de 40 millions de dollars ou 3 % pour atteindre 1,356 milliard de dollars. Au terme de cette période, la marge brute s'est établie à 53,1 %, comparativement à 53,2 % pour l'exercice précédent.

CHARGES NETTES

Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

Établies ainsi, les charges nettes ont totalisé 175,8 millions de dollars au terme du 3e trimestre, en comparaison de 175,2 millions de dollars pour l'exercice précédent, une légère hausse de 0,3 %. Exprimées en fonction des ventes, elles affichent un ratio amélioré de 15,7 %, en regard de 16,3 % en 2015-2016.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, s'est chiffrée à 124,9 millions de dollars contre 123,1 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'année précédente. L'augmentation est principalement attribuable à des coûts de restructuration de 2,5 millions de dollars.

Les frais d'occupation d'immeubles, qui représentent la seconde catégorie de charges nettes en importance, se sont élevés à 28,7 millions de dollars alors qu'ils étaient de 28,9 millions de dollars en 2015-2016.

Les autres charges ont totalisé 22,2 millions de dollars comparativement à 23,2 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une réduction de 1 million de dollars. Les réductions de coûts de publicité et d'honoraires professionnels expliquent en grande partie cette diminution.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice, les charges nettes s'élèvent à 425,9 millions de dollars contre 426,6 millions de dollars en 2015-2016, soit une diminution de 0,2 %. Le cumul des charges nettes, lorsqu'exprimé en pourcentage des ventes de l'exercice en cours, présente un taux amélioré de 16,7 %, comparativement à 17,2 % pour l'exercice précédent. Ces résultats démontrent les efforts mis en œuvre au cours de la dernière année afin d'améliorer l'efficacité de l'organisation tout en continuant d'offrir à la clientèle un service conseil de grande qualité.

RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL

Le résultat net du troisième segment de l'exercice 2016-2017 a atteint 411,5 millions de dollars, une augmentation de 18,6 millions de dollars ou 4,7 % par rapport à l'exercice précédent. La marge nette affiche un taux de 36,7 % comparativement à 36,5 % pour 2015-2016.

Le résultat net des 40 premières semaines de l'exercice s'est élevé à 929,7 millions de dollars, en hausse de 40,6 millions de dollars ou 4,6 %. Exprimé en fonction des ventes, il présente un taux de 36,4 % contre 35,9 % pour l'exercice précédent.

REVENUS GOUVERNEMENTAUX

La SAQ, à titre de société d'État, génère des revenus substantiels aux deux paliers gouvernementaux sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane ainsi que du résultat net tiré de son exploitation versé entièrement sous forme de dividende. Ainsi, les revenus gouvernementaux du trimestre s'élèvent à 778,7 millions de dollars, une augmentation de 32,9 millions de dollars ou 4,4 %. Cette variation s'explique par un résultat net plus élevé, par une perception plus importante des taxes à la consommation découlant de la croissance des ventes ainsi que par des remises plus élevées des droits d'accise et de douane.

Les revenus gouvernementaux tirés des 40 premières semaines d'exploitation se sont chiffrés à 1,783 milliard de dollars, affichant ainsi une croissance de 65,8 millions de dollars ou 3,8 % par rapport à l'exercice précédent.

INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations se sont élevés à 7,3 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2016-2017. Au cours de cette période, la SAQ a injecté 4,2 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs. Un montant de 2,7 millions de dollars a été investi dans le développement de systèmes informationnels. Enfin, une somme de 0,4 million de dollars a été investie pour le remplacement et la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

Depuis le début de l'exercice, les investissements en immobilisations ont atteint 14,8 millions de dollars. Un montant de 6,3 millions de dollars a été investi dans la réalisation de projets immobiliers. Une somme de 7,6 millions de dollars a été consacrée dans le développement de systèmes informationnels. La mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a nécessité des investissements de 0,9 million de dollars.

SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre 2016, l'actif total de la SAQ s'établissait à 980,8 millions de dollars, contre 779,8 millions de dollars au 26 mars 2016, soit une hausse de 201 millions de dollars. Pour cette même période, la trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les comptes clients et autres débiteurs ont augmenté de 227 millions de dollars et de 11,1 millions de dollars respectivement. Les dépôts et charges payées d'avance ont augmenté de 4,7 millions de dollars pour s'établir à 11,6 millions de dollars. La valeur des stocks se situait à 294,5 millions de dollars comparativement à 325,4 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une baisse de 30,9 millions de dollars. L'achalandage plus élevé généré par la période des fêtes et l'amélioration de la rotation des inventaires de 4,5 % dans les centres de distribution depuis le début de l'exercice expliquent cette variation. Pour ce qui est de l'actif à long terme, celui-ci a clôturé à 230,9 millions de dollars à la fin du trimestre comparativement à 241,8 millions de dollars au 26 mars 2016. Cette variation s'explique principalement par la diminution de la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles de l'ordre de 8,9 millions de dollars et de 3,6 millions de dollars respectivement.

Le passif à court terme totalisait 458,5 millions de dollars à la fin du troisième trimestre contre 702,1 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent. Cette diminution est attribuable en grande partie par le paiement du dividende au gouvernement du Québec de 277 millions de dollars ainsi que par la diminution des comptes fournisseurs et autres charges à payer de 22,7 millions de dollars. Celle-ci a été partiellement compensée par la hausse des taxes et droits gouvernementaux à payer de 58,4 millions de dollars. Pour ce qui est du passif à long terme, celui-ci est demeuré stable à 36,2 millions de dollars depuis le 26 mars 2016.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES

La direction est satisfaite des résultats du troisième trimestre. Elle est confiante que le niveau de performance généré depuis le début de l'exercice, provenant du chiffre d'affaires et des gains d'efficience, lui permettra de continuer sa démarche de révision des majorations tout en atteignant l'objectif du résultat net de l'exercice.

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	31 décembre 2016	2 janvier 2016	**31 décembre 2016**	2 janvier 2016
VENTES (note 4)	**1 121 058 $**	1 076 733 $	**2 551 149 $**	2 473 569 $
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	**533 709**	508 667	**1 195 522**	1 157 895
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	**587 349**	568 066	**1 355 627**	1 315 674
Frais de vente et mise en marché et distribution	**163 632**	164 929	**390 786**	392 334
Frais d'administration	**34 552**	34 100	**85 883**	87 868
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	**(22 213)**	(23 962)	**(51 097)**	(54 178)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	**411 378**	392 999	**930 055**	889 650
Charge de financement nette des produits de financement	**(137)**	120	**414**	679
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	**(21)**	(42)	**(80)**	(145)
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	**411 536 $**	392 921 $	**929 721 $**	889 116 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Période de 40 semaines close le 31 décembre 2016				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 26 MARS 2016	30 000 $	15 199 $	(3 746)$	– $	41 453 $
Résultat net	–	929 721	–	–	929 721
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(485 000)	(485 000)
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2016	**30 000 $**	**944 920 $**	**(3 746)$**	**(485 000)$**	**486 174 $**

	Période de 40 semaines close le 2 janvier 2016				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 28 MARS 2015	30 000 $	15 199 $	(3 839)$	– $	41 360 $
Résultat net	–	889 116	–	–	889 116
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(480 000)	(480 000)
SOLDE AU 2 JANVIER 2016	30 000 $	904 315 $	(3 839)$	(480 000)$	450 476 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	31 décembre 2016	26 mars 2016
ACTIF		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**372 966 $**	145 950 $
Comptes clients et autres débiteurs	**70 841**	59 756
Stocks	**294 523**	325 370
Dépôts et charges payées d'avance	**11 585**	6 904
	749 915	537 980
Participation dans une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	**173**	93
Immobilisations corporelles	**194 406**	203 283
Immobilisations incorporelles	**34 555**	38 176
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	**1 796**	274
	980 845 $	779 806 $
PASSIF		
À court terme		
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	**253 883 $**	276 591 $
Taxes et droits gouvernementaux à payer	**183 388**	125 029
Provisions	**21 227**	23 521
Dividende à payer	**–**	276 961
	458 498	702 102
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	**36 173**	36 251
	494 671	738 353
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	**30 000**	30 000
Résultats nets non distribués	**944 920**	15 199
Autres éléments du résultat global	**(3 746)**	(3 746)
Avances à l'actionnaire	**(485 000)**	–
	486 174	41 453
	980 845 $	779 806 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	31 décembre 2016	2 janvier 2016	**31 décembre 2016**	2 janvier 2016
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	**411 536 $**	392 921 $	**929 721 $**	889 116 $
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements des immobilisations corporelles	**6 633**	6 580	**16 616**	16 959
Amortissements des immobilisations incorporelles	**4 025**	4 324	**10 324**	10 396
Perte (gain) sur cessions d'immobilisations corporelles	**11**	137	**(30)**	61
Perte sur cessions d'immobilisations incorporelles	**277**	–	**277**	–
Quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	**(21)**	(42)	**(80)**	(145)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	**1 277**	771	**3 193**	3 177
Charge au titre du régime de retraite	**256**	271	**769**	813
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	**(501)**	(225)	**(489)**	(181)
	423 493	404 737	**960 301**	920 196
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	**4 025**	37 058	**48 438**	67 125
Intérêts payés	**(1)**	(9)	**(235)**	(128)
Intérêts perçus	**502**	230	**724**	313
Prestations versées au titre du régime des crédits de congés de maladie cumulés	**(1 391)**	(903)	**(3 271)**	(1 920)
Capitalisation de l'obligation au titre de prestations définies du régime de retraite	–	–	**(2 241)**	(1 256)
Prestations versées au titre du régime de retraite	**(22)**	(17)	**(50)**	(44)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**426 606**	441 096	**1 003 666**	984 286
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Distribution de capital d'une coentreprise	–	–	–	500
Acquisitions d'immobilisations corporelles	**(4 843)**	(7 835)	**(7 780)**	(13 489)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	**(2 429)**	(2 667)	**(6 980)**	(7 346)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	**3**	(75)	**71**	148
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(7 269)**	(10 577)	**(14 689)**	(20 187)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Avances sur dividende	**(265 000)**	(260 000)	**(485 000)**	(480 000)
Dividende	–	–	**(276 961)**	(248 690)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**(265 000)**	(260 000)	**(761 961)**	(728 690)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	**154 337**	170 519	**227 016**	235 409
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	**218 629**	125 165	**145 950**	60 275
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN	**372 966 $**	295 684 $	**372 966 $**	295 684 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestres clos les 31 décembre 2016 et 2 janvier 2016
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

1 GÉNÉRALITÉS, STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La Société des alcools du Québec (la Société mère) est constituée en vertu de la Loi sur la Société des alcools du Québec (RLRQ, c. S-13). Son siège social est situé au 905, avenue De Lorimier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques. À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

2 EXERCICE FINANCIER

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. Les exercices financiers clos les 25 mars 2017 et 26 mars 2016 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

3 MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 26 mars 2016 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 26 mars 2016.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 22 mars 2017.

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'exercice entier. Historiquement, le troisième trimestre a donné lieu à des revenus et à une rentabilité supérieurs, notamment puisqu'il comporte 16 semaines.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (SUITE)

Trimestres clos les 31 décembre 2016 et 2 janvier 2016
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

4

VENTES, COÛT DES PRODUITS VENDUS ET BÉNÉFICE BRUT

	Trimestres de 16 semaines clos les					
	31 décembre 2016			**2 janvier 2016**		
	Succursales et centres spécialisés	**Grossistes-épiciers**	**Total**	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	**998 383 $**	**122 675 $**	**1 121 058 $**	962 818 $	113 915 $	1 076 733 $
Coût des produits vendus	**471 452**	**62 257**	**533 709**	451 092	57 575	508 667
Bénéfice brut	**526 931 $**	**60 418 $**	**587 349 $**	511 726 $	56 340 $	**568 066 $**

	Périodes de 40 semaines closes les					
	31 décembre 2016			**2 janvier 2016**		
	Succursales et centres spécialisés	**Grossistes-épiciers**	**Total**	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	**2 267 155 $**	**283 994 $**	**2 551 149 $**	2 211 559 $	262 010 $	2 473 569 $
Coût des produits vendus	**1 053 256**	**142 266**	**1 195 522**	1 025 971	131 924	1 157 895
Bénéfice brut	**1 213 899 $**	**141 728 $**	**1 355 627 $**	1 185 588 $	130 086 $	1 315 674 $

VENTES ET CHARGES NETTES

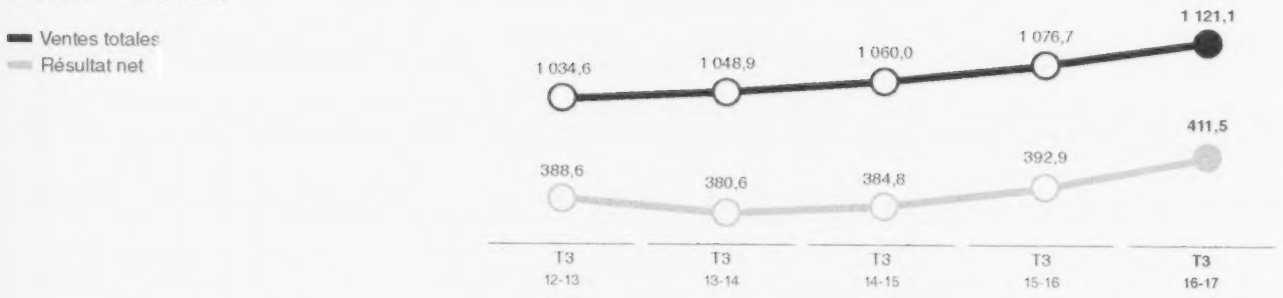
Trimestre de 16 semaines clos le 31 décembre 2016

Évolution des ventes par réseaux

(en millions de dollars canadiens)

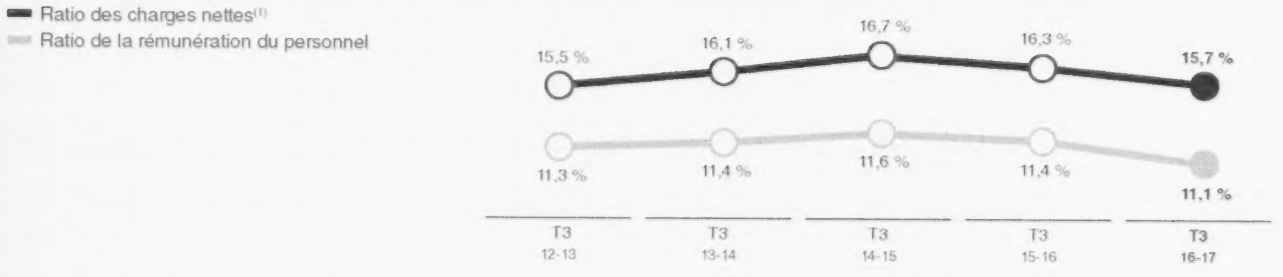
Évolution des ventes totales et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)



Évolution des ratios de charges nettes et de rémunération

(en pourcentages des ventes)



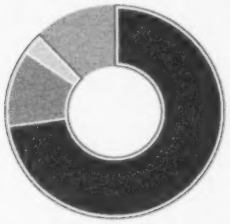
(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

RÉPARTITION DES VENTES

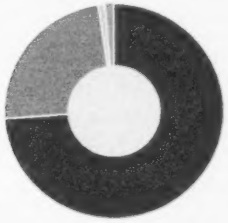
Trimestre de 16 semaines clos le 31 décembre 2016

Ventes par réseaux



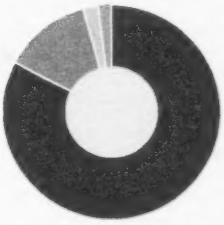
– Succursales et centres spécialisés	
Consommateurs	74,0 %
Titulaires de permis	11,3 %
Agences et autres clients	3,8 %
	89,1 %
Grossistes-épiciers	10,9 %

Ventes par catégories de produits



Vins	74,2 %
Spiritueux	24,0 %
Boissons panachées	0,8 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,0 %

Ventes en volume par catégories de produits



Vins	83,7 %
Spiritueux	12,6 %
Boissons panachées	2,1 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,6 %

SOMMAIRE DES VENTES

Trimestres clos les 31 décembre 2016 et 2 janvier 2016
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	31 décembre 2016	**2 janvier 2016**	**31 décembre 2016**	**2 janvier 2016**
VENTES PAR RÉSEAUX				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	**829,7 $**	804,7 $	**1 845,0 $**	1 808,6 $
	44,3 L	43,2 L	**102,8 L**	101,7 L
Titulaires de permis	**126,3**	117,6	**315,7**	299,6
	6,2	6,0	**15,8**	15,5
Agences et autres clients	**42,4**	40,5	**106,4**	103,3
	2,8	2,9	**7,4**	8,0
	998,4	962,8	**2 267,1**	2 211,5
	53,3	52,1	**126,0**	125,2
Grossistes-épiciers	**122,7**	113,9	**284,1**	262,0
	14,8	14,1	**34,4**	32,4
Ventes totales	**1 121,1 $**	1 076,7 $	**2 551,2 $**	2 473,5 $
	68,1 L	66,2 L	**160,4 L**	157,6 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS				
Vins	**832,3 $**	803,8 $	**1 896,4 $**	1 846,5 $
	57,0 L	55,5 L	**132,4 L**	130,2 L
Spiritueux	**268,7**	252,5	**589,5**	562,4
	8,6	8,2	**19,3**	18,6
Boissons panachées *(coolers)*	**8,8**	8,9	**39,9**	38,2
	1,4	1,4	**5,9**	5,8
Bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires	**11,3**	11,5	**25,4**	26,4
	1,1	1,1	**2,8**	3,0
Ventes totales	**1 121,1 $**	1 076,7 $	**2 551,2 $**	2 473,5 $
	68,1 L	66,2 L	**160,4 L**	157,6 L
AUTRES INDICATEURS				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes ($)	**4,1 %**	1,6 %	**3,1 %**	1,7 %
Ventes en volume (L)	**2,9 %**	1,7 %	**1,8 %**	1,4 %
Prix de vente moyen au litre en succursale[1]	**20,92 $**	20,78 $	**20,07 $**	19,88 $
Achat moyen en succursale[2]	**52,75 $**	51,59 $	**49,66 $**	48,72 $

(1) Consommateurs (excluant les taxes de vente)

(2) Déboursé moyen par les consommateurs (incluant les taxes de vente)

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

INFORMATIONS TRIMESTRIELLES

Rétrospective des 5 derniers exercices financiers
(en millions de dollars canadiens, sauf indications contraires)
(non audités)

	T3 2016-2017	T3 2015-2016	T3 2014-2015	T3 2013-2014	T3 2012-2013
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	**1 121,1 $**	1 076,7 $	1 060,0 $	1 048,9 $	1 034,6 $
Bénéfice brut	**587,3**	568,1	562,0	549,8	548,5
Charges nettes[1]	**175,8**	175,2	177,2	169,2	159,9
Résultat net et résultat global	**411,5**	392,9	384,8	380,6	388,6
Revenus gouvernementaux[2]	**778,7**	745,8	727,2	708,1	703,3
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	**291,4 $**	247,5 $	210,5 $	161,2 $	190,8 $
Actif total	**980,8**	911,0	869,3	795,5	845,2
Dividende et avances versés à l'actionnaire	**265,0**	260,0	255,0	265,0	253,0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**426,6**	441,1	498,5	423,3	422,4
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel[3]	**124,9 $**	123,1 $	122,7 $	119,1 $	117,4 $
Frais d'occupation d'immeuble[4]	**28,7**	28,9	27,9	27,7	26,2
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures[4]	**13,2**	13,9	12,4	11,2	10,3
Autres charges	**9,0**	9,3	14,2	11,2	6,0
	175,8 $	175,2 $	177,2 $	169,2 $	159,9 $
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers[5]	**4,2 $**	5,3 $	2,7 $	5,4 $	8,4 $
Développement des systèmes informationnels	**2,7**	4,2	3,3	3,8	4,0
Matériel roulant et équipement	**0,4**	1,0	0,6	–	2,6
	7,3 $	10,5 $	6,6 $	9,2 $	15,0 $
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	**52,4 %**	52,8 %	53,0 %	52,4 %	53,0 %
Résultat net et résultat global	**36,7 %**	36,5 %	36,3 %	36,3 %	37,6 %
Charges nettes[1]	**15,7 %**	16,3 %	16,7 %	16,1 %	15,5 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	**1,64**	1,58	1,51	1,44	1,49
Amortissements / Investissements	**1,47**	1,04	1,69	1,13	0,65

(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

(2) Comprennent le résultat net, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits d'accise et de douane

(3) La rémunération du personnel inclut la masse salariale, les avantages sociaux, les coûts relatifs aux régimes de retraite ainsi que d'autres frais reliés aux avantages du personnel.

(4) Incluant les charges d'amortissements

(5) Comprennent principalement les coûts liés à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des centres de distribution et administratifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.